

FARMAGRO S.A.

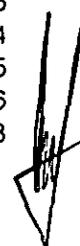
**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

Contenido

Informe de los auditores independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultado integral
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Página

1
3
4
5
6
8



PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

AUDITORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
FARMAGRO S.A.**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FARMAGRO S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **FARMAGRO S.A.** al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

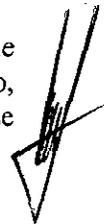
Fundamentos de la Opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de **FARMAGRO S.A.** de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno, determinado por la Administración, como necesario, para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base



contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

La Administración, es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras



conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la compañía deje de ser una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236



CPA CESAR SOBREVILLA CORNEJO
SOCIO
Registro de Contador No.22223

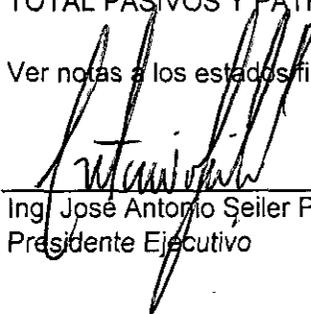
Guayaquil, 5 de marzo de 2018



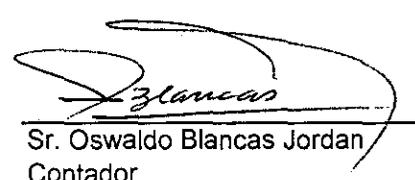
FARMAGRO S.A.**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Notas	2.017	2.016
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo	6	965.754	1.226.979
Clientes y otras cuentas por cobrar	7	24.968.005	20.149.891
Inventarios	8	25.880.724	21.807.059
Activo por impuesto corriente	15	593.850	967.387
Pagos anticipados	9	137.834	157.298
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>52.546.167</u>	<u>44.308.615</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Propiedad mobiliario y equipo	10	4.143.443	4.197.060
Otros activos	11	1.148.186	1.172.618
Activo por impuesto diferido		129.747	51.427
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>5.421.377</u>	<u>5.421.105</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>57.967.544</u>	<u>49.729.719</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores y otras cuentas por pagar	12	25.961.911	21.649.018
Obligaciones con instituciones financieras	13	4.795.456	4.665.901
Beneficios a los empleados	14	1.127.483	878.513
Pasivo por impuesto corriente	15	418.255	76.262
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>32.303.105</u>	<u>27.269.695</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por pagar	24	411.689	411.689
Obligaciones con instituciones financieras	13	2.717.938	2.329.167
Beneficios a los empleados	14	1.988.626	1.765.534
Pasivo por impuesto diferido		20.665	2.159
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>5.138.918</u>	<u>4.508.549</u>
TOTAL PASIVOS		<u>37.442.023</u>	<u>31.778.243</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito	17	1.200.000	1.200.000
Reserva legal	19	724.111	724.111
Resultados acumulados	20	18.538.235	16.019.708
Otro resultado integral		63.174	7.656
TOTAL PATRIMONIO		<u>20.525.521</u>	<u>17.951.476</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>57.967.544</u>	<u>49.729.719</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. José Antonio Seiler Pareja
Presidente Ejecutivo



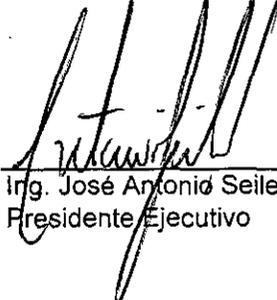
Sr. Oswaldo Blancas Jordan
Contador

FARMAGRO S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
VENTAS	21	60.890.872	53.650.025
COSTO DE VENTAS	21	<u>44.064.849</u>	<u>39.431.610</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>16.826.023</u>	<u>14.218.415</u>
OTROS INGRESOS	22	<u>778.308</u>	<u>544.675</u>
GASTOS:			
Ventas y mercadeo	23	9.322.659	7.953.802
Administrativos	23	3.841.625	3.616.106
Financieros		<u>524.086</u>	<u>622.311</u>
		<u>13.688.370</u>	<u>12.192.219</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		3.915.962	2.570.871
Participación a trabajadores	14	587.483	385.644
Impuesto a la renta	15	<u>809.952</u>	<u>528.858</u>
UTILIDAD DEL AÑO		<u>2.518.527</u>	<u>1.656.368</u>
OTRO RESULTADO INTEGRAL:			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados:			
Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos (neto de impuestos diferidos por \$18.506)	14	<u>55.518</u>	<u>7.656</u>
TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>2.574.045</u>	<u>1.664.025</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Antonio Seiler Pareja
Presidente Ejecutivo

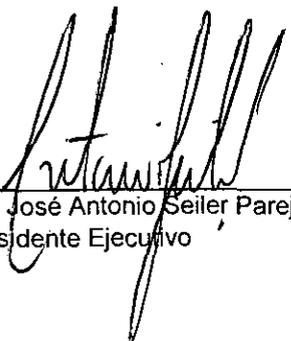

Sr. Oswaldo Blancas Jordan
Contador

FARMAGRO S.A.

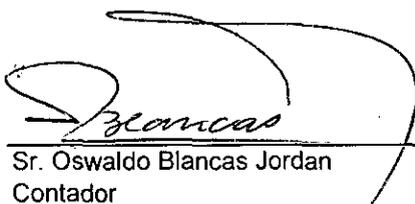
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>Capital suscrito</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Ganancia actuarial</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero de 2016		1.200.000	411.689	724.111	14.985.841	-	17.321.641
Transferencia a pasivo		-	(411.689)	-	-	-	(411.689)
Total resultado integral		-	-	-	1.656.368	7.656	1.664.025
Saldos al 31 de diciembre de 2016, (reportado)	20	1.200.000	-	724.111	16.642.209	7.656	18.573.977
Ajuste en medición de beneficios definidos	25	-	-	-	(622.501)	-	(622.501)
Saldos al 31 de diciembre de 2016, (restablecido)		1.200.000	-	724.111	16.019.708	7.656	17.951.476
Total resultado integral		-	-	-	2.518.527	55.518	2.574.045
Saldos al 31 de diciembre de 2017	20	1.200.000	-	724.111	18.538.235	63.174	20.525.520

Ver notas a los estados financieros



Ing. José Antonio Seiler Pareja
Presidente Ejecutivo



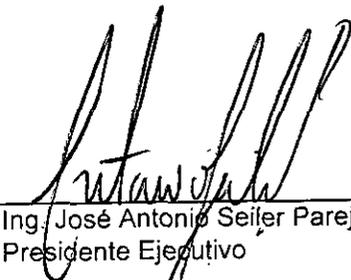
Sr. Oswaldo Blancas Jordan
Contador

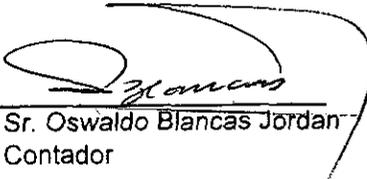
FARMAGRO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Cobros provenientes de clientes		55.027.714	50.949.740
Otros cobros por actividades de operación		1.222.558	844.252
Pagos a proveedores por suministros de bienes y servicios		(43.763.974)	(37.115.437)
Otros pagos por actividades de operación		(4.905.519)	(5.131.607)
Pagos a y por cuenta de empleados		(5.791.734)	(5.401.207)
Impuesto a la renta pagado	15	(1.482.123)	(1.326.951)
Intereses pagados		(524.086)	(622.311)
Intereses recibidos		39.911	37.492
FLUJO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(177.253)</u>	<u>2.233.970</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adiciones de propiedad y equipo	10	(630.973)	(590.488)
Cobro a compañía relacionada	20	28.674	23.138
FLUJO NETO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		<u>(602.299)</u>	<u>(567.350)</u>
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:			
Financiación por obligaciones con instituciones financieras		4.525.833	5.136.648
Pagos de obligaciones con instituciones financieras		(4.007.507)	(7.726.643)
FLUJO NETO PROVENIENTE (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	13	<u>518.326</u>	<u>(2.589.996)</u>
(DISMINUCIÓN) NETA DE EFECTIVO		(261.225)	(923.376)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>1.226.979</u>	<u>2.150.355</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	6	<u>965.754</u>	<u>1.226.979</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Antonio Seijer Pareja
Presidente Ejecutivo

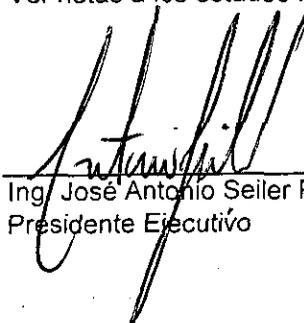

Sr. Oswaldo Blancas Jordan
Contador

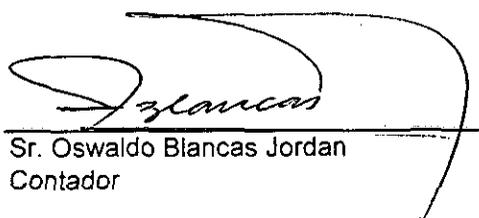
FARMAGRO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>Notas</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Total resultado integral		2.574.045	1.664.025
Ajustes por ingresos y gastos que no requirieron uso de efectivo			
Participación a trabajadores	14	587.483	385.644
Impuesto a la renta	15	809.952	528.858
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	4	520.660	192.655
Baja de propiedad, mobiliario y equipo	10	9.020	4.671
Depreciación	10	675.569	660.422
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14	241.598	189.156
		<u>5.418.326</u>	<u>3.625.431</u>
CAMBIOS NETOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
(Aumento) en clientes y otras cuentas por cobrar		(5.338.775)	(2.472.334)
Disminución (aumento) en activo por impuesto corriente		373.537	(266.540)
(Aumento) en inventarios		(4.073.665)	(4.958.408)
Disminución (aumento) en pagos anticipados		19.465	(67.231)
(Aumento) en otros activos		(4.242)	(1.930)
Aumento en proveedores y otras cuentas por pagar		4.312.893	7.338.292
(Disminución) en pasivo por impuesto corriente		(546.280)	(504.689)
(Disminución) en beneficios a los empleados		(338.513)	(458.619)
FLUJO NETO (UTILIZADO) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>(177.253)</u>	<u>2.233.970</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. José Antonio Seiler Pareja
Presidente Ejecutivo


Sr. Oswaldo Blancas Jordan
Contador

FARMAGRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Expresadas en dólares de E.U.A.)

1 – INFORMACIÓN GENERAL

FARMAGRO S.A. (en adelante la Compañía) fue constituida el 15 de Febrero de 1990 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 28 de Marzo de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización a nivel nacional de productos químicos y veterinarios para uso agrícola y doméstico.

El domicilio tributario de la compañía se encuentra en la ciudadela los vergeles, av. Los Vergeles mz.263.

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados y autorizados por la Administración para su emisión el 23 de febrero de 2018.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.

2.1 Bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que han sido adoptadas en Ecuador y a partir del 2017 con las instrucciones emitidas por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros que establecen el uso de las tasas de interés de los bonos corporativos emitido en el Ecuador para la estimación y registro de las provisiones de jubilación patronal y desahucio.

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico. El costo histórico esta basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

2.2 Moneda funcional

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador.

2.3 Uso de estimaciones y juicios.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración emita su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en que los supuestos o estimaciones son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 3.

Políticas contables significativas

Las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.4 Efectivo.

Incluye el efectivo en caja y los saldos en cuentas corrientes bancarias.



2.5 Activos y pasivos financieros

2.5.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las Cuentas por cobrar comerciales, partes relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a cobros fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar a proveedores, partes relacionadas y otros. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.5.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativos, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable con cambios en resultados.

Medición posterior:

Activos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponde a saldos adeudados por los clientes por las ventas de bienes realizadas en el curso normal de los negocios.

- b. Cuentas por cobrar a partes relacionadas: Representa préstamos efectuados, con tasas de interés pactadas al momento de la transacción, los intereses devengados se registran como ingresos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por cobrar.
- c. Otras cuentas por cobrar: Corresponden a los préstamos y anticipos de remuneraciones otorgados a los empleados de la Compañía.

Pasivos Financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- a. Proveedores y otras cuentas por pagar: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no genera intereses y son pagaderos hasta 60 días.
- b. Obligaciones con instituciones financieras: Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se hayan incluidos en la transacción, posteriormente se miden al costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando las tasas de interés pactadas.
- c. Cuentas por pagar a partes relacionadas (endeudamiento): Corresponde principalmente a préstamos recibidos para el financiamiento de la compra de activos, se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado utilizando la tasa de interés pactadas al momento de la transacción. Los intereses devengados se registran en gastos financieros y los pendientes de pago se presentan como parte de las cuentas por pagar.

2.5.3 Deterioro de valor de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

2.5.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da de baja cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo se da de baja cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.6 Inventarios.

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto realizable el que resulte menor. El costo de todas sus existencias comprende los costos de compra, otros costos directos (incluidos los impuestos no recuperables y excluye los costos de financiamiento) deducidos los descuentos en compras y bonificaciones otorgados por sus proveedores. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de ventas variables que apliquen.

Las mercaderías en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros costos relacionados con la importación.

2.7 Pagos anticipados.

Anticipo a proveedores, corresponde a valores entregados para la adquisición de mercaderías. Se presentan el valor de los desembolsos realizados y se liquidan a la recepción del inventario.

Seguro, representa las primas de seguros pagadas menos la correspondiente amortización con cargo a los resultados del año en el plazo de los contratos y se presentan al costo histórico.

2.8 Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones se registra al costo de adquisición. Los dividendos se reconocen en los resultados del año cuando surja el derecho a recibirlos.

2.9 Propiedad, mobiliario y equipo.

La propiedad, mobiliario y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuirles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o construcción solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimientos y son registrados en los resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación se calcula por el método de línea recta basada en la vida útil estimada de los bienes, y no considera valores residuales. Las estimaciones de vidas útiles de los bienes son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificaciones	17.5 - 49
Muebles y enseres	10
Maquinaria, equipos e instalaciones	10
Vehículos	6
Otros activos	10

Las ganancias o pérdidas por la venta o retiro de activos se determinan como la diferencia entre los ingresos netos de la transacción y el valor en libros de los activos, son reconocidos en los resultados del año.

2.10 Pérdida por deterioro de valor de activos no financieros

La propiedad, mobiliario y equipo se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrían no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro se producen cuando el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el valor neto que se obtendría de su venta o su valor en uso.

En el caso que el valor en libros del activo exceda a su valor recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

2.11 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultado, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

2.11.1. Impuesto corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la tasa aumenta al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponde a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si esta participación excede el 50%, la tasa aplicable para la sociedad será del 25%.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

2.11.2. Impuesto diferido

Se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que aumenten la utilidad fiscal en el futuro. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las diferencias temporarias que se espere que disminuyan la utilidad fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. Los activos por impuestos diferidos se miden al importe máximo que, sobre la base de la utilidad fiscal actual o estimada futura, es probable que se recuperen.

El importe en libros neto de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las utilidades fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del periodo.

El impuesto diferido se calcula según las tasas impositivas que se espera aplicar a la utilidad (pérdida) fiscal de los periodos en los que se espera realizar el activo o cancelar el pasivo, sobre la base de las tasas impositivas que hayan sido aprobadas o cuyo proceso de aprobación esté prácticamente terminado al final del periodo sobre el que se informa.

2.12 Beneficios a los empleados

Los pagos por beneficios a los empleados se reconocen como gastos al momento en que el trabajador ha prestado el servicio que le otorga el derecho a las prestaciones.

Beneficios de corto plazo: Corresponden principalmente a:

- a. Décimo tercer y décimo cuarto sueldo: se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

- b. Vacaciones al personal: se registra el costo sobre la base devengada.
- c. Participación a los trabajadores: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación laboral vigente. Se registra con cargo a los resultados del año.

Beneficios de largo plazo:

La Compañía tiene planes de beneficios definidos para jubilación patronal y bonificación por desahucio, normado por las leyes laborales ecuatorianas.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio con base en estudios actuariales practicados por una firma de actuarios independiente y se reconocen con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado que atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el periodo corriente.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, aumentos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se registran en el estado de "Otro Resultado Integral (ORI)", se reflejan inmediatamente en las utilidades acumuladas y no son reclasificadas en los resultados del periodo.

2.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir neta de descuentos, bonificaciones e impuesto al valor agregado.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

2.14 Costos y gastos

Se registran al costo histórico en el periodo en que se conocen.

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.16 Aplicación y cambios en políticas contables y revelaciones

Durante el año 2017, la Administración de la Compañía ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el IASB, y que son efectivas a partir del 1 de Enero de 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7: Iniciativa de revelación.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Modificaciones a la NIC 12: Reconocimiento de activos por impuestos diferidos de las pérdidas no realizadas.

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las enmiendas aclaran como una entidad debe evaluar si existirán suficientes ganancias fiscales futuras las cuales puedan ser utilizadas como diferencias temporales deducibles.

Las normas y enmiendas emitidas no vigentes a la fecha de emisión de los estados financieros y que no se han adoptado anticipadamente por la Compañía son:

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9;	Instrumentos Financieros
NIIF 15;	Ingresos procedentes de contratos con clientes (y respectivas aclaraciones).
Modificación a la NIIF 2;	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones.
Modificación a la NIIF 40;	Transferencia de propiedades de inversión.
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2014 – 2016	Enmiendas a la NIIF 1 Y NIC 28.
Modificación a la CINIFF 22;	Transacciones en moneda extranjera y consideración anticipada.

Con vigencia efectiva a partir del 1 de enero de 2019

NIIF 16,	Arrendamientos.
Modificación NIIF 10 y NIC 28,	Venta o aportación de bienes entre un inversionistas y su asociada o negocio conjunto.
Modificación NIC 28;	Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos.

CINIIF 23;

La incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias.

Mejoras anuales a las NIIF;

Enmiendas a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.

Ciclo 2015 – 2017

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas y enmiendas no tendrán impacto significativo en los estados financieros y su revelación.

3 – ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

Las estimaciones y juicios utilizados por la Administración de la Compañía se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro de periodos contables posteriores.

Provisión por deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas incobrables se determina, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

Provisión para obligaciones por beneficios a los empleados:

Para la determinación del cálculo actuarial se utiliza la tasa de descuento, la tasa de rotación y mortalidad al final de cada año.

Cualquier cambio en los factores y sus supuestos empleados en el cálculo actuarial de la Jubilación patronal y bonificación por desahucio; tendrá impacto en el valor en libros de las obligaciones.

Impuesto a la renta

Debido a las incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas y a los cambios en las normas tributarias se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto a la renta, existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta.

Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto a la renta y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable, y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La Gerencia General tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas establecidas, identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas de la Compañía.

a. Riesgo de mercado

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene obligaciones financieras a tasas de interés variables ajustadas trimestralmente, estas variaciones han sido mínimas por lo que no han afectado significativamente el resultado de la Compañía.

b. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes al efectivo, así como de la exposición de los créditos de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las facturas por cobrar. Las ventas se realizan a los clientes calificadas por el departamento de crédito y cobranzas, a quienes se les conceden créditos con un plazo máximo de 45, 60 y 150 días de pago en las divisiones consumo – farma y veterinaria y agro respectivamente.

No se exceden los límites de crédito durante el periodo y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdidas por el incumplimiento de las obligaciones contractuales.

El riesgo de crédito con respecto a las cuentas por cobrar a clientes es limitado debido a que la entrega de la vivienda se efectúa una vez cancelada en su totalidad.

c. Riesgo de liquidez

Es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con sus obligaciones financieras en la medida en que vencen. El enfoque de la Compañía para gestionar este riesgo es asegurarse de contar con la liquidez suficiente para solventar los gastos operacionales y cumplir con el pago de sus obligaciones financieras cuando vencen, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar su reputación.

4.2. Gestión de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo de capital.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras", cuentas por pagar a proveedores, a compañías relacionadas y otras cuentas por pagar) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Total deuda con terceros	33.475.306	28.644.086
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo	<u>965.754</u>	<u>1.226.979</u>
Deuda neta	32.509.552	27.417.107
Total patrimonio neto	<u>20.525.520</u>	<u>17.951.476</u>
Capital total	53.035.072	45.368.583
Ratio de apalancamiento	61,29%	60,43%

5. CATEGORÍAS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es el siguiente:

	Al 31 de diciembre del 2017		Al 31 de diciembre del 2016	
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
Activos financieros al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes al efectivo	965.754	-	1.226.979	-
Cuentas por cobrar a clientes	24.639.478	-	19.783.457	-
Partes relacionadas	-	1.101.781	-	1.130.455
Otras cuentas por cobrar	328.527	-	366.434	-
Inversiones en acciones	-	16.490	-	16.490
Otros activos	-	<u>29.915</u>	-	<u>25.673</u>
Total activos financieros	<u>25.933.759</u>	<u>1.148.186</u>	<u>21.376.870</u>	<u>1.172.618</u>
Pasivos financieros al costo amortizado				
Proveedores y otras cuentas por pagar	25.604.086	-	20.229.297	-
Obligaciones financieras	4.795.456	2.717.938	4.665.901	2.329.167
Partes relacionadas	139.949	-	1.140.198	-
Otros pasivos financieros	<u>217.876</u>	-	<u>279.523</u>	-
Total pasivos financieros	<u>30.757.368</u>	<u>2.717.938</u>	<u>26.314.919</u>	<u>2.329.167</u>

Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.



6 - EFECTIVO

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Efectivo en caja	14.882	14.910
Depósitos en bancos	950.872	1.212.069
	<u>965.754</u>	<u>1.226.979</u>

7 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Cientes		
No relacionados	25.604.133	20.430.834
Relacionados (Nota 24)	230.965	191.400
Provisión por deterioro	<u>(1.195.620)</u>	<u>(838.778)</u>
	24.639.478	19.783.457
Proveedores	63.522	34.580
Empleados	85.972	118.016
Anticipos	126.680	162.392
Otras	52.354	51.446
	<u>24.968.005</u>	<u>20.149.891</u>

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar a clientes es la siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Por vencer:	15.744.309	11.957.293
Vencidos:		
1 a 30 días	2.911.315	2.514.119
31 a 60 días	1.687.086	1.626.916
61 en adelante	5.492.388	4.523.906
	<u>25.835.098</u>	<u>20.622.234</u>

El movimiento de la provisión por deterioro es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	(838.778)	(692.883)
Provisión	(520.660)	(192.655)
Castigo	163.819	46.761
Saldo al final del año	<u>(1.195.620)</u>	<u>(838.778)</u>

8 - INVENTARIOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Mercaderías para la venta	20.416.637	15.834.762
Suministros y materiales	9.573	7.768
Mercaderías en tránsito	5.454.514	5.964.529
	<u>25.880.724</u>	<u>21.807.059</u>

9 - PAGOS ANTICIPADOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Seguros	119.822	115.291
Otros	18.012	42.007
	<u>137.834</u>	<u>157.298</u>

10 - PROPIEDAD MOBILIARIO Y EQUIPO

	<u>12-31-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-2017</u>
Terrenos	588.907	-	-	588.907
Edificaciones	1.521.843	-	-	1.521.843
Muebles y enseres	510.442	83.748	-	594.190
Equipos e instalaciones	945.197	163.771	-	1.108.968
Equipo de computación y software	551.791	113.705	(13.020)	652.476
Vehículos	3.609.280	269.747	(141.919)	3.737.108
	<u>7.727.459</u>	<u>630.971</u>	<u>(154.939)</u>	<u>8.203.491</u>
Depreciación acumulada	(3.530.400)	(675.569)	145.919	(4.060.050)
	<u>4.197.060</u>	<u>(44.598)</u>	<u>(9.020)</u>	<u>4.143.442</u>

	<u>1-1-2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>12-31-2016</u>
Terrenos	588.907	-	-	588.907
Edificaciones	1.497.378	24.465	-	1.521.843
Muebles y enseres	470.805	36.282	3.355	510.442
Equipos e instalaciones	793.049	156.409	(4.261)	945.197
Equipo de computación y software	526.674	29.906	(4.789)	551.791
Vehículos	3.373.145	343.425	(107.290)	3.609.280
	<u>7.249.958</u>	<u>590.488</u>	<u>(112.986)</u>	<u>7.727.459</u>
Depreciación acumulada	(2.978.293)	(660.422)	108.314	(3.530.400)
	<u>4.271.665</u>	<u>(69.934)</u>	<u>(4.671)</u>	<u>4.197.060</u>

Al 31 de Diciembre, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Muebles y enseres	125.325	120.458
Equipos e instalaciones	128.132	67.204
Equipo de computación y software	362.455	362.455
Vehículos	1.252.080	1.031.379
	<u>1.867.992</u>	<u>1.581.496</u>

11 - OTROS ACTIVOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 24)	1.101.781	1.130.455
Inversiones en acciones (1)	16.490	16.490
Depósitos en garantía	29.915	25.673
	<u>1.148.186</u>	<u>1.172.618</u>

(1) Inversión en Fumicar S.A. con una participación patrimonial de 0,29%.

12 - PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Proveedores		
Exterior	20.848.700	17.486.153
Locales		
No relacionados	4.615.190	2.492.048
Relacionados (Nota 24)	140.196	251.096
Roles por pagar	127.652	100.891
Retenciones al personal	84.856	69.584
Préstamos relacionadas (Nota 24)	139.949	1.140.198
Otras	5.369	109.048
	<u>25.961.911</u>	<u>21.649.018</u>

13 - OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Banco Bolivariano		
Préstamos con vencimientos mensuales hasta mayo de 2018 e interés de 8,83%	437.500	1.979.167
Avales Bancarios para financiar facturas de proveedores con vencimientos hasta abril de 2018 (mayo de 2017 en 2016)	807.495	1.263.092
Banco Internacional		
Préstamos con vencimientos hasta septiembre de 2019 e interés promedio de 6,4% (marzo de 2017 e interés de 8,95% en 2016)	1.227.502	258.421
Avales Bancarios para financiar facturas de proveedores del exterior con vencimientos hasta mayo de 2018 (hasta mayo de 2017 en 2016)	1.332.564	1.894.388
EFG Bank Zurich		
Préstamo con vencimientos en junio de 2018 e interés de 8,2%	-	1.600.000
BBP Bank Panamá		
Préstamo con vencimiento en noviembre de 2018 e interés de 5,9%	2.108.333	-
Hencorp Becstone Capital LC Miami		
Cesión de crédito del préstamo de EFG con vencimiento en junio de 2027 e interés de 8,35%	1.600.000	-
	<u>7.513.395</u>	<u>6.995.068</u>
Menos vencimientos corriente	(4.795.456)	(4.665.901)
	<u>2.717.938</u>	<u>2.329.167</u>

Los vencimientos de las obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
2018	-	2.329.167
2019	1.117.939	-
2027	1.600.000	-
	<u>2.717.939</u>	<u>2.329.167</u>

14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

El saldo y movimiento de los beneficios a corto plazo es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Aporte patronal	53.283	44.983
Fondo de reserva	13.094	13.249
Décimo tercer y cuarto sueldo	85.300	76.499
Vacaciones	387.734	358.045
Compensación salario digno	589	92
Participación a trabajadores	587.483	385.644
	<u>1.127.483</u>	<u>878.513</u>

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	878.514	951.487
Provisiones	1.986.044	1.744.715
Pagos	(1.737.075)	(1.817.688)
Saldo al final del año	<u>1.127.483</u>	<u>878.514</u>

Jubilación patronal.- De acuerdo con la legislación laboral, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	1.416.968	658.541
Costo del período	234.103	180.725
Ganancia actuarial	(70.847)	(6.622)
Ajuste a provisión de años anteriores (2)	-	584.324
Saldo al final del año	<u>1.580.224</u>	<u>1.416.968</u>

Bonificación por desahucio.- De acuerdo con la legislación laboral, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, la Compañía bonificará al trabajador con el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

El movimiento en el valor presente de la obligación es el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	348.566	297.496
Costo del período	63.012	16.087
Ganancia actuarial	(3.176)	(3.194)
Ajuste a provisión de años anteriores (2)	-	38.177
Saldo al final del año	<u>408.402</u>	<u>348.566</u>
	<u>1.988.626</u>	<u>1.765.534</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados por una compañía independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de *beneficios definidos* y los costos del servicio actual y anterior fueron calculados utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son las tasas de descuento, incremento salarial y de mortalidad.

14 - BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (continuación)

Las principales suposiciones usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Tasa de descuento	8,34%	8,46%
Tasa de incremento salarial	3,97%	4,19%
Tasa de mortalidad	TM IESS 2002	TM IESS 2002

(2) La Administración de la Compañía registró un ajuste con cargo a resultados acumulados por los beneficios a empleados con tiempo de servicio menor a 10 años no reconocidos en años anteriores.

15 - IMPUESTOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Activo por impuesto corriente		
Impuesto a la renta	529.362	500.618
Impuesto a la salida de divisas	64.488	377.291
Notas de crédito SRI	-	89.478
	<u>593.850</u>	<u>967.387</u>
Pasivo por impuesto corriente		
Impuesto al valor agregado	9.599	6.959
Contribución solidaria	-	352
Retenciones en la fuente		
Impuesto a la renta	66.322	43.301
Impuesto al valor agregado	29.052	25.650
	<u>104.972</u>	<u>76.262</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Gasto por impuesto corriente	888.273	528.858
(Ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	(78.321)	-
Gasto por impuesto a la renta	<u>809.952</u>	<u>528.858</u>

La conciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable es como sigue:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	3.328.479	2.185.226
Partidas conciliatorias:		
Ingresos exentos	(53.024)	(47.509)
Gastos no deducibles	786.405	266.182
Otras deducciones	(24.257)	-
Utilidad gravable	<u>4.037.603</u>	<u>2.403.900</u>
Impuesto causado	<u>888.273</u>	<u>528.858</u>

15 - IMPUESTOS (continuación)

El movimiento del impuesto a la renta corriente fue el siguiente:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Saldo al inicio del año	(877.909)	(573.352)
Pago de anticipo	(4.165)	-
Retenciones de terceros	(525.197)	(468.144)
Impuesto salida de divisas	(952.761)	(858.807)
Devolución de retenciones	877.909	493.536
Impuesto causado	888.273	528.858
Saldo al final del año	<u>(593.851)</u>	<u>(877.909)</u>

Principales componentes del gasto por impuesto a la renta

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Gasto por impuesto corriente (Ingreso) fiscal relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias	888.273	528.858
Gasto por impuesto a la renta	<u>(78.321)</u>	<u>-</u>
	<u>809.952</u>	<u>528.858</u>

16 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La compañía está obligada a presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas

El estudio constituye una base para determinar si las operaciones realizadas entre partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximen a valores de plena competencia. Al 31 de diciembre de 2016 el anexo entregado al SRI en septiembre de 2017 no determina ajuste por precios de transferencia.

17 - CAPITAL SUSCRITO

Está representado por 12'000,000 de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

La composición accionaria es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	
		<u>No</u>	<u>%</u>
Fideicomiso Cef	Ecuatoriana	6.960.000	58,00
Avtschar Ag	Suiza	1.980.000	16,50
Mamema Ag	Suiza	1.980.000	16,50
Chasquis Holding Ag	Suiza	480.000	4,00
Quito Holding Ag	Suiza	480.000	4,00
Fideicomiso Eins	Ecuatoriana	120.000	1,00
		<u>12.000.000</u>	

18 - APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACIÓN

Con fecha 11 de octubre de 2016 se transfirió el valor de los aportes a una cuenta de pasivo a favor de los accionistas debido a que no se considera realizar a corto plazo la capitalización.

19 - RESERVA LEGAL

La Ley de compañía requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

20 - RESULTADOS ACUMULADOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Utilidades acumuladas, distribuibles	18.030.901	15.512.374
Reserva de capital	507.334	507.334
	<u>18.538.235</u>	<u>16.019.708</u>

20.1 Reserva de capital

Incluye los saldos que la Compañía registró como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, el saldo acreedor de esta reserva podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado para absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

21 - VENTAS Y COSTO DE VENTA

<u>Líneas de negocios</u>	<u>VENTAS</u>		<u>COSTO DE VENTAS</u>	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Agro	34.228.539	41.571.087	25.140.314	31.103.945
Bomba - repuestos	4.245.308	3.556.606	2.787.140	2.232.206
Semilla	7.895.210	4.839.288	4.976.339	3.530.931
Veterinaria	4.787.112	3.357.887	3.771.897	2.564.528
Nutrición / fertilizantes	9.248.225	-	7.389.159	-
Servicios	453.153	287.187	-	-
Otros	33.325	37.970	-	-
	<u>60.890.872</u>	<u>53.650.025</u>	<u>44.064.849</u>	<u>39.431.610</u>

22 - OTROS INGRESOS

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Reembolsos de seguros	53.024	47.509
Intereses ganados	128.261	134.152
Ganancia en venta de mobiliario y equipos	51.247	32.878
Otros	545.776	330.136
	<u>778.308</u>	<u>544.675</u>

23 - GASTOS POR NATURALEZA

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Sueldos y beneficios a los empleados	5.797.599	5.143.820
Arrendamiento de inmuebles	610.478	549.717
Mantenimiento y reparaciones	761.698	719.457
Promoción y publicidad	1.063.751	750.194
Transporte	293.063	378.034
Seguros	289.535	217.265
Impuestos, contribuciones y otros	297.950	423.797
Servicios	969.740	838.015
Depreciación	675.569	660.422
Otros	2.404.901	1.889.189
Total gastos de ventas y administrativos	<u><u>13.164.284</u></u>	<u><u>11.569.908</u></u>

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Remuneraciones y beneficios a empleados		
Sueldos y salarios	4.054.660	3.583.519
Beneficios sociales	557.699	600.858
Aportes al IESS	840.862	758.212
Jubilación patronal y desahucio	344.378	201.232
	<u><u>5.797.599</u></u>	<u><u>5.143.820</u></u>

24 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos al 31 de diciembre son como sigue

	Cuentas por cobrar			
	Corriente		No corriente (2)	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Conauto	6.602	-	-	-
Inmobiliaria Helvetia	86.583	90.219	1.101.781	1.130.455
Ecuaquimica	50.780	(6.968)	-	-
Fumicar	87.000	108.150	-	-
	<u><u>230.965</u></u>	<u><u>191.400</u></u>	<u><u>1.101.781</u></u>	<u><u>1.130.455</u></u>

	Cuentas por pagar			
	Corriente		No corriente	
	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Inmobiliaria Helvetia	118.644	118.893	-	-
Contyleg	21.306	21.306	-	-
Sancamilo	54.265	1.012.467	-	-
Accionistas (Nota 18)	-	-	411.689	411.689
Ecuaquimica	-	74.713	-	-
Fumicar	79.268	153.895	-	-
Conauto	6.662	10.022	-	-
	<u><u>280.144</u></u>	<u><u>1.391.295</u></u>	<u><u>411.689</u></u>	<u><u>411.689</u></u>

(2) Préstamo para la financiación de construcción de oficinas y bodegas, devengan intereses del 8% y no tienen fecha de vencimiento.

24 - INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PARTES RELACIONADAS (continuación)

Resumen de las principales transacciones:

	<u>2.017</u>	<u>2.016</u>
Venta de mercaderías	328.818	284.954
Compra de inventarios	54.988	312.278
Gastos por arriendo de inmuebles	248.976	248.976
Gastos por servicios contables	268.502	260.681
Compra de servicios	96.332	39.345
Ingresos por intereses	88.350	96.660
Gastos por intereses	13.041	-
Préstamos recibidos	500.000	-

25 - RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

La Compañía reconoció los efectos de la provisión de los beneficios por Jubilación Patronal y Desahucio de los empleados con tiempo de servicios menor a 10 años.

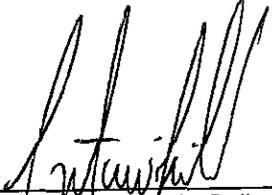
En razón de los mencionado precedentemente, la Administración de la Compañía reestableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 1 de enero del 2017.

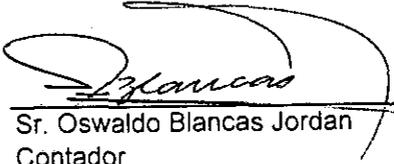
A continuación se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de las cuentas y transacciones previamente reportados.

	<u>2016</u>	
	<u>Reportado previamente</u>	<u>Restablecido</u>
Estado de Situación Financiera		
Beneficios a los empleados a largo plazo	1.143.033	1.765.534
Resultados acumulados	16.642.209	16.019.708

26 - HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de los estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.


Ing. José Antonio Seiler Pareja
Presidente Ejecutivo


Sr. Oswaldo Blancas Jordan
Contador